

TARENO WATERFUND

WASSERFONDS, DER WENIG WERT AUF TIEFE NACHHALTIGKEITSANALYSEN LEGT

WERTENTWICKLUNG 5 Jahre in % 04/2011 – 04/2016



Fondsname:	Tareno Waterfund
Fondsgesellschaft:	Vontobel Management S.A.
ISIN:	LU0319773478
Internet:	http://www.tareno-waterfund.ch
Volumen 29.4.2016:	117,6 Mio. Euro
Verwaltungsgebühr/TER:	1,80 % / 2,26 %
Sparplan möglich:	Nein

STÄRKEN:

- Hoher Wertzuwachs über 5 Jahre



SCHWÄCHEN:

- Wenig Anspruch auf Nachhaltigkeit
- Kein Engagement-Ansatz



FINANZNOTE

2,0

Wertentwicklung:	1,5
Sicherheit:	2,7
Kosten:	3,3

NACHHALTIGKEITSNOTE

4,3

Aktien-Auswahlprinzip:	3,7
Quotenfokus/Kriterientiefe:	4,3
Realisierungsqualität des Ansatzes:	5,0
Transparenz:	3,0
Nachhaltigkeits-Management-Qualität:	4,7
Nachhaltige Wirkung:	5,0

GESAMTNOTE

3,1

Die Wertentwicklung fließt mit Faktor 4 in die Finanzwerte mit ein.
Die Gesamtnote kann Rundungsdifferenzen enthalten.

FAZIT

Ein Fonds mit guter Wertentwicklung über 5 Jahre, der aber ohne tieferegreifende Nachhaltigkeitsanalysen arbeitet und zeitweise auch nicht nachhaltige Aktien gekauft hatte.

■ **FINANZEN:** Über 5 Jahre mit 73,5 % sehr gute Wertentwicklung. Über ein Jahr aber deutliche 10 % Verlust. Jahreskosten über dem Test-Durchschnitt.

■ **RISIKO:** Totalverlustrisiko unwahrscheinlich. 2011 und 2015 gab es längere Durststrecken über drei Monate. Sie bedeuteten jeweils einen zweistelligen Wertverlust von bis zu 13 %. Schlecht für Anleger, die in dieser Zeit Anteile verkaufen mussten.

■ **EMPFOHLENE ANLAGEDAUER:** Ab fünf Jahre, besser: sieben Jahre (Themenfonds weisen durch die geringe Streuung erhöhte Risiken auf).



Beijing Enterprises ist ein Wasserversorger, und Andritz rüstet Wasserkraftwerke mit Technologie aus. Der Fonds ist in deren Aktien investiert.

■ **WASSERSTAND:** Der Fonds investiert mindestens zwei Drittel des Fondsvermögens in Wasseraktien. Die Unternehmen müssen mindestens die Hälfte des Jahresumsatzes im Wassersektor erwirtschaften und zu einem nachhaltigen Verbrauch von Wasser beitragen. Im Fonds sind etwa Aktien von Coway (Wasserfilter, Korea), Beijing Enterprises Water Group (Abwasser, China), und vom Pumpenhersteller Andritz (Österreich). Nicht in Frage kommen Unternehmen, die Geschäfte mit Wasserrechten machen oder nur Trinkwasser in Flaschen füllen und verkaufen.

■ **NACHHALTIGKEIT:** In diesem Test der Fonds mit dem geringstem Nachhaltigkeitsanspruch. Tabu sind nur Firmen, die von Waffenproduktion und von Pornographie profitieren. Nachhaltigkeitsresearch: Tareno wertet lediglich Nachhaltigkeits- und Geschäftsberichte aus. Erst 2015 wurde DM Consunji Inc (DMCI) verkauft – der Betreiber der größten Kohlemine der Philippinen, wegen Todesfällen von Minenarbeitern in der Kritik. Der Fonds enthält Aktien wie den finnischen Papier- und Bergbaukonzern Kemira und den niederländischen Umweltdienstleister Arcadis.

■ **TRANSPARENZ:** Tareno informiert auf der Homepage des Wasserfonds umfassend über die Auswahlstrategie und das Anlagethema Wasser. Gesamte Aktienliste leider nur in periodischen Berichten.

■ **NACHHALTIGE WIRKUNG:** Kein Engagement, weder durch direkte Kontakte mit Unternehmen noch durch das Ausüben von Stimmrechten.

■ **BESONDERHEITEN:** Ein „besonderes Augenmerk“ soll der Fonds laut Selbstdarstellung auf Schwellenländer legen, auf Regionen, die unter akutem Wassermangel leiden. Ende März 2016 war der Fonds hier aber nur wenig investiert, stattdessen zu zwei Dritteln in westlichen Industriestaaten (allein zu 39 % in den USA).